

SWORD

UPGRADE YOUR BUSINESS

Sword Group annonce la vente "relative" de ses activités Services en Ecosse le 11 mai 2009

Sword se renforce sur son activité Software

Sword Group annonce la vente de la filiale écossaise de sa division Services **Sword Business Technology Solutions (SBTS)**

1. Amor Group, société nouvellement créée par l'équipe actuelle de management assistée par "Close Growth Capital" et "Scottish Enterprise" a acquis SBTS avec ses opérations de Glasgow et Aberdeen.

Après cette vente les opérations de Sword comprendront :

- Les activités Services (40% du chiffre d'affaires) situées au Benelux, en Suisse, en France, aux Etats Unis et en Grande Bretagne,
- Les activités Software (60% du chiffre d'affaires) présentes dans 37 pays.

2. Amor Group a acquis 77,5 % de SBTS pour 27,8 M£, ce qui monte "l'entreprise value" à environ une fois le chiffre d'affaires.

Sword aura des intérêts significatifs dans le groupe ainsi formé puisque :

- Sword conservera 22,5 % du capital de SBTS,
- Sword prêtera 8 M£ à Amor Group,
- Sword vendra les composants logiciels de SBTS ce qui complètera l'offre services du groupe en Europe continentale.

En conséquence Sword déconsolidera 32 M£ de chiffre d'affaires et 12,2 % d'EBIT budgétés en 2009 avec 330 collaborateurs.

3. Après cette vente et avant toute future acquisition le budget 2009 à taux de change actuel est :

- Chiffre d'affaires pro forma 170 M€
- Chiffre d'affaires consolidé 181 M€
- Marge opérationnelle pro forma 17,6 %
- Marge opérationnelle consolidée 17,0 %

Ce budget est basé sur les données suivantes :

- Chiffre d'affaires 2008 pro forma à taux de change actuel : 195 M€
- Marge opérationnelle consolidée du périmètre initial (01/01/09) : 16,5 %
- Croissance organique 2009 : 5 %

Sword reprendra sa stratégie d'acquisition de sociétés de Software durant le 2ème semestre 2009.

4. Le cash immédiatement disponible après cette transaction est de 19 M£ après déduction du prêt accordé à SBTS et des coûts de transaction.

Le taux d'intérêt de ce prêt se monte à 18 % par an.

Les principaux avantages de cette transaction sont :

- La poursuite du recentrage de notre stratégie sur l'activité Software,
- L'accroissement immédiat du cash disponible (19 M£),
- La diminution du ratio EV/EBIT,
- La génération prochaine de cash (remboursement du prêt et valeur des 22,5 % restants).

ACCROISSEMENT DE LA MARGE
OPÉRATIONNELLE PRO FORMA DE
16,5 % À 17,6 %

ACCROISSEMENT DE LA PROPORTION
DU CHIFFRE D'AFFAIRES SOFTWARE
DE 46,7 % EN 2008 À 60 % EN 2009

19 M£ DE CASH IMMÉDIATEMENT
DISPONIBLE POUR DE NOUVELLES
ACQUISITIONS

INTÉRÊT DE 18 % SUR UN PRÊT DE
8 M£ ACCORDÉ À AMOR GROUP

Relations investisseurs

e stephanie.desmaris@sword-group.com

Relations presse

e media@sword-group.com

Sword Group

Créé en décembre 2008

Président fondateur : Jacques Mottard

1 703 collaborateurs au 12/05/2009

Coté sur EURONEXT PARIS - Compartiment C

Code ISIN : FR0004180578

ICB : 972 IT Services - SBF 250 - IT CAC

© Sword Group

9 Avenue Charles de Gaulle, 69771 Saint

Didier au Mont d'Or Cedex, France

 **NYSE Euronext.**

SWP
LISTED
NYSE
EURONEXT